



**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN  
DEVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata ( S1 ) pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muria Kudus

Diajukan oleh :

**MUHAMMAD MACHRIZAL SYA'RONI**  
**NIM. 2009-12-072**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2012**

# **ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN DEVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini telah disetujui dan telah dipertahankan dihadapan Tim  
Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus,.....2012

**Mengetahui**

Ketua ProgDi



**Ashari, SE, M. Si. Akt.**  
NIS. 0610701000001162

Pembimbing I



**Febra Robiyanto, SE, Akt, Msi.**  
NIS. 0610701000001159

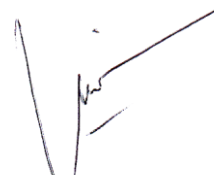
**Mengetahui**

D e k a n



**Drs. M. Masruri, MM.**  
NIS. 0610702010101002

Pembimbing II



**Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si.**  
NIS. 0610701000001206

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

1. "Kebenaran itu adalah dari Tuhanmu, sebab itu janganlah engkau termasuk orang yang bimbang".

(Qs. Al Baqarah : 147)

2. "Jadilah orang yang bisa mengatur dirinya sendiri".

(KH. Minan Zuhri Asnawi)



### **Kupersembahkan kepada :**

1. Bapak dan Ibu tercinta
2. Kekasihku tercinta
3. Saudara-saudaraku tersayang.
4. Sahabat – sahabatku yang selalu setia membantuku.
5. Untuk Almamater U.M.K.

## KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur saya panjatkan pada Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Penyusunan Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi guna melengkapi syarat ujian akhir dan sekaligus persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi ( S1 ) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Selama menyusun Skripsi ini penulis telah banyak mendapatkan bantuan dan dorongan dan bimbingan dari segala pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada.

1. Yang terhormat Bapak Drs. M. Masruri, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi sekaligus sebagai Dosen Pembimbing I yang telah memberikan ijin kepada penulis untuk mengadakan penelitian.
2. Yang terhormat Bapak Ashari, SE, M. Si.Akt., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin kepada penulis untuk mengadakan penelitian.
3. Yang terhormat Bapak Febra Robiyanto, SE, Akt, Msi., selaku Dosen Pembimbing I dalam penyusunan skripsi ini.
4. Yang terhormat Ibu Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing II dalam penyusunan skripsi ini.

5. Yang terhormat Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama ini kepada penulis sebelum penyusunan skripsi.
6. Bapak, Ibu tercinta yang telah memberikan do'a dan restu, serta dorongan baik material maupun spiritual, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu.
7. saudara-saudaraku tersayang yang telah memberikan dorongan dan bantuan pada penulis dan menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
8. Teman dan sahabatku yang tercinta yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis berharap semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Kudus,..... 2012

Penulis

**MUHAMMAD MACHRIZAL SYA'RONI**



## ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut : 1) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh rasio likuiditas terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. 2) Untuk menguji dan menganalisis rasio solvabilitas terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. 3) Untuk menguji dan menganalisis rasio profitabilitas terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. 4) Untuk menguji dan menganalisis rasio aktivitas terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. 5) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh rasio pasar / penilaian terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. 6) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh Deviden terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. 7) Untuk menguji dan menganalisis secara simultan pengaruh rasio keuangan dan deviden terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia.

Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi. Dalam penelitian ini data yang dibutuhkan diambil melalui laporan keuangan harga saham perusahaan barang konsumsi yang tercatat di BEI Tahun 2008-2010 yang diterbitkan dalam laporan Indonesian *Capital Market Directory*.

Dengan hasil penelitian sebagai berikut hasil uji hipotesis yang mengatakan bahwa *current ratio* (CR) mempunyai pengaruh terhadap return saham diterima. Hasil uji hipotesis yang mengatakan bahwa *debt to equity ratio* mempunyai pengaruh terhadap return saham diterima. Hasil uji hipotesis yang mengatakan bahwa *return on equity* mempunyai pengaruh signifikan terhadap return saham diterima. Hasil uji hipotesis yang mengatakan bahwa *total assets turnover* (TAT) mempunyai pengaruh terhadap return saham diterima. Hasil uji hipotesis yang mengatakan bahwa *price earnings ratio* mempunyai pengaruh terhadap return saham diterima. Hasil uji hipotesis yang mengatakan bahwa deviden mempunyai pengaruh signifikan terhadap return saham diterima. Hasil uji koefisien regresi berganda bahwa hipotesis yang menyatakan bahwa terdapat pengaruh rasio keuangan dan deviden secara simultan terhadap return saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia terbukti.

Kata kunci : *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *total assets turnover*, *price earnings ratio*, *deviden* dan *return saham*.

## ABSTRACT

*The purpose of this study is as follows: 1) To examine and analyze the effect of the liquidity ratio terhadap return Banking shares in the Indonesia Stock Exchange. 2) To examine and analyze the solvency ratio of the company's stock return terhadap Banking in Indonesia Stock Exchange. 3) To test and analyze the profitability ratios terhadap return Banking shares in the Indonesia Stock Exchange. 4) To test and analyze the activity ratio of the return on the company's shares on the Indonesia Stock Exchange Banking. 5) To examine and analyze the effect of the ratio of market / valuation on the company stock return terhadap Banking in Indonesia Stock Exchange. 6) To examine and analyze the effect of the stock dividend on the company's return terhadap Banking in Indonesia Stock Exchange. 7) To test and analyze simultaneously the influence of financial ratios and dividend return terhadap Banking shares in the Indonesia Stock Exchange.*

*Data collection techniques used in this study is documentation. In this study the required data retrieved through the financial statements of the company's stock price of consumer goods listed on the Stock Exchange Year 2008-2010 report published in Indonesian Capital Market Directory.*

*With the results of the following research hypothesis test results say that the current ratio (CR) has an influence on stock returns accepted. The results of tests the hypothesis that debt to equity ratio has an influence on stock returns accepted. The results of tests the hypothesis that the return on equity has a significant influence on stock returns accepted. The results of tests the hypothesis that the total assets turnover (TAT) has an influence on stock returns accepted. The results of tests the hypothesis that price earnings ratio has an influence on stock returns accepted. The results of tests the hypothesis that dividends have a significant effect on stock returns accepted. The results of the regression coefficient test the hypothesis that there is an influence of financial ratios and dividend return terhadap simultaneously Banking shares in the Indonesia Stock Exchange proved.*

*Keywords: current ratio, debt to equity ratio, return on equity, total assets turnover, price earnings ratio, dividend and stock returns.*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAKSI .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	5
1.3. Perumusan Masalah.....	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1. Laporan Keuangan .....	9
2.2. Analisis Rasio Keuangan.....	12
2.3. Konsep Deviden .....	15
2.4. Konsep Return Saham .....	22
2.5. Penelitian Sebelumnya .....	26
2.6. Kerangka Teoritis .....	29
2.7. Hipotesis .....	30



BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1. Rancangan Penelitian .....	31
3.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	31
3.3. Jenis Dan Sumber Data .....	33
3.4. Populasi dan Sampel.....	33
3.5. Teknik Pengumpul Data .....	36
3.6. Uji Instrumen.....	36
3.7. Uji Asumsi Klasik .....	37
3.8. Metode Analisis Data .....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian .....	43
4.2. Penyajian Data.....	59
4.3. Analisis Statistik.....	75
4.4. Pembahasan .....	84
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	89
5.1. Kesimpulan.....	89
5.2. Saran-Saran .....	90
DAFTAR PUSTAKA .....	92
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1. Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria Seleksi Sampel.....	34
3.2. Sampel Penelitian .....	35
5.1. Descriptive Statistics .....	60
5.2. Uji Skewness .....	64
5.3. Bentuk Transformasi Data.....	67
5.4. Uji Skewness .....	68
5.5. Nilai Tolerance dan VIF .....	72
5.6. Durbin-Watson Statistik .....	73
5.7. Coefficients(a) .....	75
5.8. Coefficients .....	76
5.9. Uji Hipotesis Berganda.....	82
5.10. Uji Koefisien Determinasi .....	83

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1. Kerangka Teoritis .....	29
4.1. Struktur Pasar Modal Indonesia .....	47
4.2. Struktur Organisasi PT Bursa Efek Indonesia .....	48
4.3. Grafik Histogram .....	65
4.4. Grafik Normal Plot .....	66
4.5. Grafik Histogram .....	69
4.6. Grafik Normal Plot .....	70
4.7. grafik Scatterplot .....	74

